

中欧货币市场基金

2017年第3季度报告

2017年09月30日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017年10月26日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年10月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧货币
基金主代码	166014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月12日
报告期末基金份额总额	9,033,707,645.24份
投资目标	在力争基金资产安全性和较高流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金根据对短期利率变动的预测，采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略，利用定性分析和定量分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，力争获得稳定的当期收益。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	中欧货币A	中欧货币B	中欧货币C	中欧货币D
下属分级基金的场内简称	中欧货A	中欧货B	—	—
下属分级基金的交易代码	166014	166015	002747	002748
报告期末下属分级基金的份额总额	125,198,520.62	8,567,119,329.24	4,081.61	341,385,713.77

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2017年07月01日-2017年09月30日）			
	中欧货币A	中欧货币B	中欧货币C	中欧货币D
1. 本期已实现收益	845,583.56	93,146,175.56	1,185.05	922,517.28
2. 本期利润	845,583.56	93,146,175.56	1,185.05	922,517.28
3. 期末基金资产净值	125,198,520.62	8,567,119,329.24	4,081.61	341,385,713.77

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、中欧货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9536%	0.0011%	0.3408%	0.0000%	0.6128%	0.0011%

本基金收益分配按日结转份额。

2、中欧货币B

阶段	净值收 益率①	净值收 益率标 准差②	业绩比 较基准 收益率 ③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0144 %	0.0011 %	0.3408 %	0.0000%	0.6736 %	0.0011 %

本基金收益分配按日结转份额。

3、中欧货币C

阶段	净值收 益率①	净值收 益率标 准差②	业绩比 较基准 收益率 ③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9522 %	0.0011 %	0.3408 %	0.0000%	0.6114 %	0.0011 %

本基金收益分配按日结转份额。

4、中欧货币D

阶段	净值收 益率①	净值收 益率标 准差②	业绩比 较基准 收益率 ③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0144 %	0.0011 %	0.3408 %	0.0000%	0.6736 %	0.0011 %

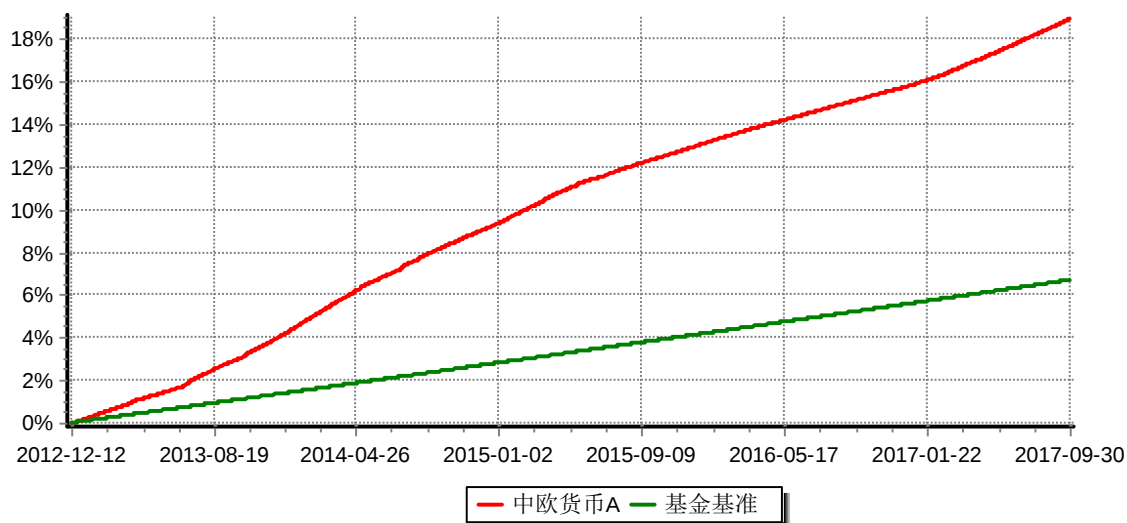
本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧货币A

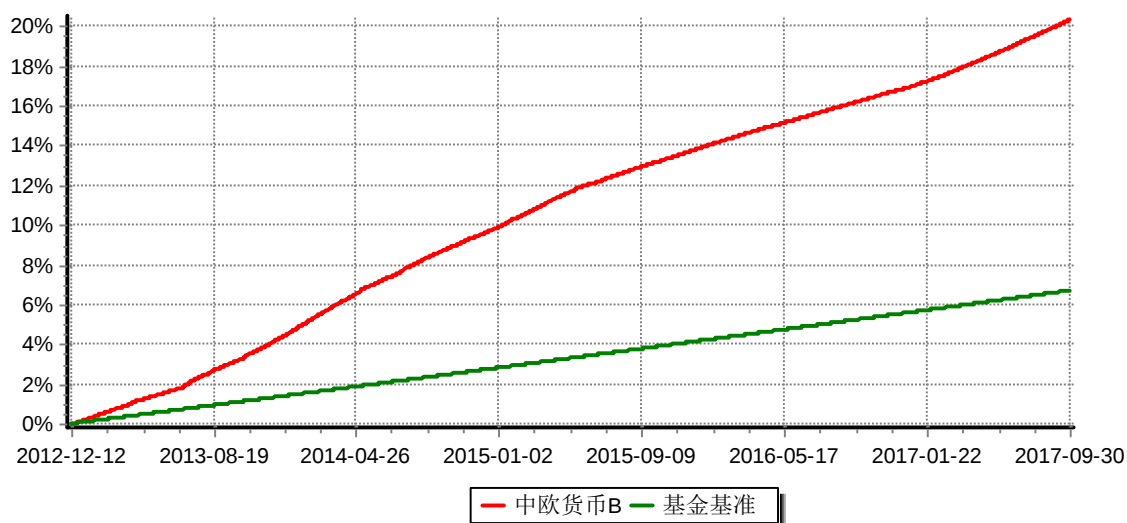
基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012年12月12日-2017年09月30日)



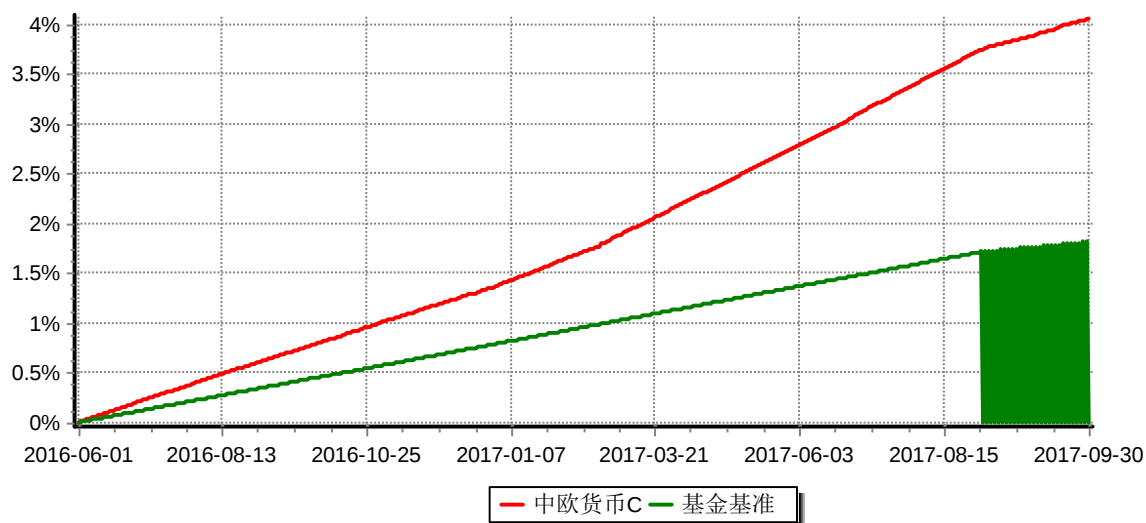
中欧货币B

基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年12月12日-2017年09月30日)



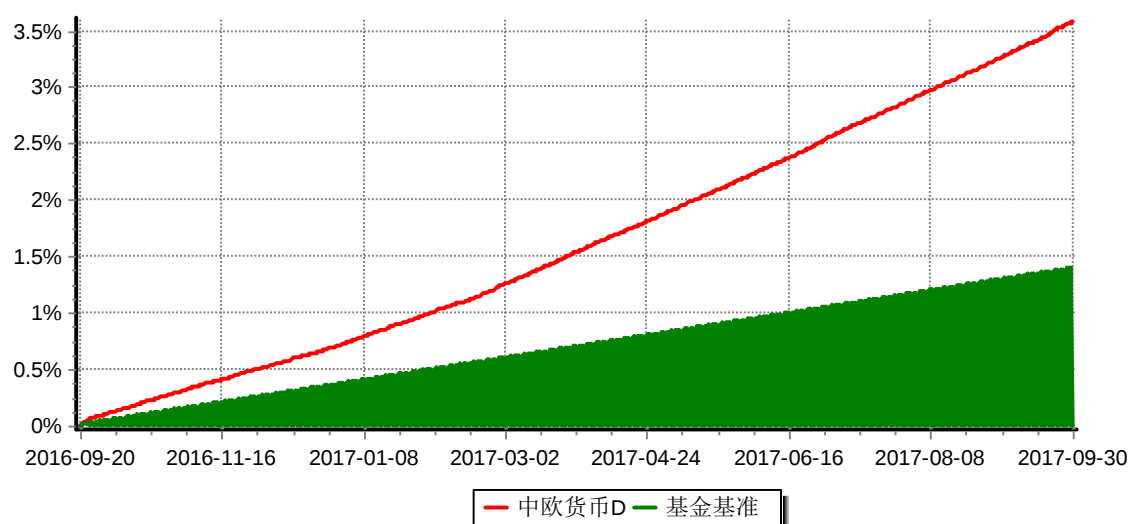
中欧货币C

基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年06月01日-2017年09月30日)



注：自2016年5月4日起，本基金增加C类基金份额，图示日期为2016年6月1日至2017年9月30日。

中欧货币D
基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年09月20日-2017年09月30日)



注：自2016年5月4日起，本基金增加D类基金份额，图示日期为2016年9月20日至2017年9月30日。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从	说明
----	----	-------------	-----	----

		任职日期	离任日期	业年限	
黄华	资产配置总监、基金经理	2017年03月24日	—	9年	历任平安资产管理有限责任公司组合经理，中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理，中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责人。2016年11月10日加入中欧基金管理有限公司，历任中欧基金管理有限公司基金经理助理

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在不公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年三季度，国内经济整体运行大体平稳，供给端和需求端各项数据虽然略有放

缓，但前瞻性指标显示后期增长动力尚未趋弱。通胀水平稳中趋升，工业品价格有再次抬头的迹象，但整体可控。金融监管大方向未变，但货币政策和监管政策更注重协调。央行操作更注重“削峰填谷”，灵活运用多种流动性管理工具。

具体来看，经济运行方面，从生产端来看，工业增加值三季度略有下滑，但粗钢产量增速和耗煤量同比增长仍然稳定在偏高水平。从需求端来看，投资增速和上半年相比略有放缓。地产投资、基建投资和制造业投资增速都出现了不同程度的下滑。同时，私人部门的民间投资增速也略有放缓。从前瞻性指标来看，三季度PMI稳定在荣枯线之上，体现了经济后期增长动力尚未趋弱。三季度通胀水平稳中趋升，尽管工业品价格有再次抬头的迹象，但整体可控，核心CPI平稳运行。

货币政策方面，央行延续中性稳健的态度，维持流动性中性适度，操作更注重“削峰填谷”，灵活运用多种流动性管理工具。但由于三季度银行超储水平偏低，在缴税、缴准、政府债务大量发行等时点，虽然央行在公开市场上有所对冲，但资金利率明显冲高。银行体系在MPA考核的时点也偏谨慎，整体融出偏少。叠加9月份《流动性管理新规》的影响，流动性出现断层，非银机构资金成本高企。

在债券市场运行方面，市场聚焦在基本面的变化、货币政策和资金面上。三季度银行间市场加权回购利率水平提升，债券收益率有所上行。2017年三季度，货币基金在兼顾流动性、控制风险的同时，以提高收益为主要目标，在月末、季末和缴税、缴准等关键时间点加大配置力度，重点配置存款和存单，并适度拉长剩余期限。基金在日常操作中维持偏低杠杆水平，中等偏低的剩余期限。在保持收益率稳定的同时为投资者提供了较高的流动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，A类份额净值收益率为0.9536%，同期业绩比较基准收益率为0.3408%；B类份额净值收益率为1.0144%，同期业绩比较基准收益率为0.3408%；本报告期内，C类份额净值收益率为0.9522%，同期业绩比较基准收益率为0.3408%；本报告期内，D类份额净值收益率为1.0144%，同期业绩比较基准收益率为0.3408%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	2,810,795,230.04	31.10
	其中：债券	2,810,795,230.04	31.10
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	2,691,005,111.81	29.78
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
3	银行存款和结算备付金合计	3,502,412,097.62	38.75
4	其他资产	33,440,328.79	0.37
5	合计	9,037,652,768.26	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	—	1.22
	其中：买断式回购融资	—	—
2	报告期末债券回购融资余额	—	—
	其中：买断式回购融资	—	—

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	53
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	61
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	42

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30天以内	31.20	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
2	30天(含)—60天	26.24	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
3	60天(含)—90天	27.12	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
4	90天(含)—120天	8.67	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
5	120天(含)—397天(含)	6.45	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
合计		99.67	—

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	520,068,049.19	5.76
	其中：政策性金融债	520,068,049.19	5.76
4	企业债券	—	—

5	企业短期融资券	20,022,313.58	0.22
6	中期票据	—	—
7	同业存单	2,270,704,867.27	25.14
8	其他	—	—
9	合计	2,810,795,230.04	31.11
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	—	—

注：上表中，附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	111710362	17兴业银行 CD362	3,000,000	296,119,143.49	3.28
2	150201	15国开01	2,100,000	210,104,228.62	2.33
3	111709334	17浦发银行 CD334	2,000,000	198,947,772.18	2.20
4	111707210	17招商银行 CD210	2,000,000	198,923,922.36	2.20
5	111707249	17招商银行 CD249	2,000,000	198,067,127.16	2.19
6	111715342	17民生银行 CD342	2,000,000	198,053,176.22	2.19
7	150207	15国开07	1,100,000	110,248,256.33	1.22
8	170204	17国开04	1,000,000	99,805,050.62	1.10
9	111782322	17宁波银行 CD149	1,000,000	99,557,400.50	1.10
10	111720167	17广发银行 CD167	1,000,000	99,539,549.79	1.10

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0341%
报告期内偏离度的最低值	-0.0143%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0139%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内负偏离度的绝对值未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内正偏离度的绝对值未达到0.5%。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明。

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按实际利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.000元。

5.9.2 本基金投资的前十大证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	10,081.55
2	应收证券清算款	—
3	应收利息	33,430,247.24
4	应收申购款	—
5	其他应收款	—
6	其他	—
7	合计	33,440,328.79

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	中欧货币A	中欧货币B	中欧货币C	中欧货币D
报告期期初基金份额总额	87,084,241.01	4,514,882,958.85	187,201.96	84,328,305.19
报告期期间基金总申购份额	98,096,414.26	14,006,495,185.99	1,400.05	350,079,244.75
减：报告期期间基金总赎回份额	59,982,134.65	9,954,258,815.60	184,520.40	93,021,836.17
报告期期末基金份额总额	125,198,520.62	8,567,119,329.24	4,081.61	341,385,713.77

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	2017年07月03日	19,471.13	19,471.13	—
2	红利再投	2017年07月04日	6,473.87	6,473.87	—
3	红利再投	2017年07月05日	6,469.53	6,469.53	—
4	红利再投	2017年07月06日	5,730.70	5,730.70	—
5	红利再投	2017年07月07日	5,532.04	5,532.04	—
6	红利再投	2017年07月10日	16,003.68	16,003.68	—
7	红利再投	2017年07月11日	5,239.03	5,239.03	—

8	红利再投	2017年07月12 日	5,245.78	5,245.78	—
9	红利再投	2017年07月13 日	5,212.41	5,212.41	—
10	红利再投	2017年07月14 日	5,162.26	5,162.26	—
11	红利再投	2017年07月17 日	15,474.63	15,474.63	—
12	红利再投	2017年07月18 日	5,224.82	5,224.82	—
13	红利再投	2017年07月19 日	5,287.29	5,287.29	—
14	红利再投	2017年07月20 日	5,725.44	5,725.44	—
15	红利再投	2017年07月21 日	5,456.97	5,456.97	—
16	红利再投	2017年07月24 日	16,420.70	16,420.70	—
17	红利再投	2017年07月25 日	5,558.77	5,558.77	—
18	红利再投	2017年07月26 日	5,607.93	5,607.93	—
19	红利再投	2017年07月27 日	5,803.66	5,803.66	—
20	红利再投	2017年07月28 日	5,565.05	5,565.05	—
21	红利再投	2017年07月31 日	16,733.73	16,733.73	—
22	红利再投	2017年08月01 日	5,522.15	5,522.15	—
23	红利再投	2017年08月02 日	5,558.65	5,558.65	—
24	红利再投	2017年08月03	5,572.47	5,572.47	—

		日			
25	红利再投	2017年08月04 日	5,550.25	5,550.25	—
26	红利再投	2017年08月07 日	16,617.83	16,617.83	—
27	红利再投	2017年08月08 日	5,518.82	5,518.82	—
28	红利再投	2017年08月09 日	5,492.03	5,492.03	—
29	红利再投	2017年08月10 日	5,455.38	5,455.38	—
30	红利再投	2017年08月11 日	5,533.36	5,533.36	—
31	红利再投	2017年08月14 日	16,148.14	16,148.14	—
32	红利再投	2017年08月15 日	5,377.26	5,377.26	—
33	红利再投	2017年08月16 日	5,397.40	5,397.40	—
34	红利再投	2017年08月17 日	5,376.33	5,376.33	—
35	红利再投	2017年08月18 日	5,408.12	5,408.12	—
36	红利再投	2017年08月21 日	16,612.78	16,612.78	—
37	红利再投	2017年08月22 日	5,276.81	5,276.81	—
38	红利再投	2017年08月23 日	5,563.72	5,563.72	—
39	红利再投	2017年08月24 日	5,508.06	5,508.06	—
40	红利再投	2017年08月25 日	5,645.15	5,645.15	—

41	红利再投	2017年08月28 日	16,628.24	16,628.24	—
42	红利再投	2017年08月29 日	5,580.99	5,580.99	—
43	红利再投	2017年08月30 日	5,577.69	5,577.69	—
44	红利再投	2017年08月31 日	5,678.79	5,678.79	—
45	红利再投	2017年09月01 日	5,688.60	5,688.60	—
46	红利再投	2017年09月04 日	17,295.46	17,295.46	—
47	红利再投	2017年09月05 日	5,631.98	5,631.98	—
48	红利再投	2017年09月06 日	5,710.12	5,710.12	—
49	红利再投	2017年09月07 日	5,706.46	5,706.46	—
50	红利再投	2017年09月08 日	5,425.50	5,425.50	—
51	红利再投	2017年09月11 日	18,008.41	18,008.41	—
52	红利再投	2017年09月12 日	5,433.88	5,433.88	—
53	红利再投	2017年09月13 日	5,507.11	5,507.11	—
54	红利再投	2017年09月14 日	5,544.52	5,544.52	—
55	红利再投	2017年09月15 日	5,622.40	5,622.40	—
56	红利再投	2017年09月18 日	16,911.50	16,911.50	—
57	红利再投	2017年09月19	5,727.72	5,727.72	—

		日			
58	红利再投	2017年09月20日	5,635.04	5,635.04	—
59	红利再投	2017年09月21日	5,719.52	5,719.52	—
60	红利再投	2017年09月22日	8,180.23	8,180.23	—
61	红利再投	2017年09月25日	21,453.31	21,453.31	—
62	红利再投	2017年09月26日	5,881.28	5,881.28	—
63	红利再投	2017年09月27日	6,087.50	6,087.50	—
64	红利再投	2017年09月28日	5,911.68	5,911.68	—
65	红利再投	2017年09月29日	6,073.24	6,073.24	—
合计			517,155.30	517,155.30	

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017年7月5日至2017年8月10日；2017年8月18日至2017年9月7日	231,002,356.23	2,016,496,856.79	2,006,345,303.06	241,153,909.96	2.67%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情况，在市场情况突变							

的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中欧货币市场基金相关批准文件
- 2、《中欧货币市场基金基金合同》
- 3、《中欧货币市场基金托管协议》
- 4、《中欧货币市场基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司
二〇一七年十月二十六日